



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben, mientras el foco de la semana pasa por minutos de la Fed y Jackson Hole

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,01%, S&P 500 +0,06%, Nasdaq +0,04%), consolidando las ganancias de la semana anterior mientras se esperan más señales sobre las perspectivas de la política monetaria de la Reserva Federal (Fed).

Los principales índices acaban de registrar su mejor semana del año, ya que los datos positivos recientes aliviaron las preocupaciones sobre la posibilidad de una recesión. El S&P 500 ganó un 3,9% en su mejor semana desde 2023. El Nasdaq Composite añadió un 5,2% y el Dow Jones subió un 2,9%.

Los mercados se centrarán esta semana en las minutos de la última reunión de la Reserva Federal, que se publicarán el miércoles, antes del discurso del presidente de la Fed, Jerome Powell, en Jackson Hole el viernes. Se espera que Powell ofrezca nuevas perspectivas sobre el rumbo de la política monetaria de EE.UU.

Goldman Sachs (GS) redujo la probabilidad de una recesión en EE.UU. en el próximo año al 20% desde el 25%, citando los datos de ventas minoristas y solicitudes de desempleo de la semana pasada. Si el próximo informe de empleos de agosto parece razonablemente bueno, GS ve margen para reducir la probabilidad de recesión al 15%.

La temporada de resultados continúa esta semana, con informes programados para hoy de Palo Alto Networks (PANW) y Estee Lauder (EL).

La última encuesta de Bank of America (BAC) reveló una disminución en la proporción de inversores que mantienen una mayor exposición a acciones, reduciéndose del 51% al 31%.

La encuesta también destacó que el 40% de los Directores de Inversiones está presionando a los CEOs para que mejoren los balances de sus empresas. A pesar del auge continuo de la inteligencia artificial, el deseo de aumentar los gastos de capital ha caído al 24%, el nivel más bajo desde noviembre de 2023.

Las principales bolsas de Europa suben, extendiendo el impulso positivo de las ganancias de la semana previa. El Stoxx 600 sube 0,30%.

El índice DAX de Alemania avanza 0,28%, el CAC 40 de Francia gana 0,46%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,01%.

Los mercados asiáticos cerraron mixtos. El Nikkei 225 de Japón bajó un 1,77%, mientras que el índice Topix cayó un 1,4%. Ambos índices rompieron una racha de cinco días consecutivos de ganancias.

Por otro lado, el índice Hang Seng de Hong Kong subió un 0,80%, mientras que el CSI 300 de China continental aumentó un 0,34%, marcando su tercer día consecutivo de ganancias y cerrando en 3.356,97 puntos.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 3,87%, mientras se esperan las minutos de la Fed y el simposio en Jackson Hole esta semana. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo baja, debido a las preocupaciones por una menor demanda en China, mientras continúan las conversaciones de alto al fuego en Medio Oriente.

El oro baja, ante una toma de ganancias luego que el metal subiera a máximos históricos.

La soja sube, a pesar que el USDA pronosticara una cosecha récord para este otoño en EE.UU.

El dólar (índice DXY) baja, al inicio de una semana marcada por la reunión de banqueros centrales en Jackson Hole.

La libra sube, mientras se esperan menos recortes de tasas por parte del BoE en comparación con la Fed.

NOTICIAS CORPORATIVAS

BOEING (BA) y Lockheed Martin (LMT) están en conversaciones para vender su empresa conjunta de lanzamiento de cohetes, United Launch Alliance (ULA), a Sierra Space. El acuerdo podría valorar a ULA entre USD 2 Bn y USD 3 Bn. BA ve este movimiento como un cambio estratégico para enfocarse en sus negocios principales de aeroespacial y defensa, mientras que LMT busca capitalizar la venta en medio de las dificultades de ULA con los objetivos de rentabilidad y la retención de empleados.

MASTERCARD (MA) planea recortar el 3% de su fuerza laboral global, lo que equivale a aproximadamente 1.000 empleados. La compañía busca realinear sus regiones y negocios para acelerar el crecimiento y liberar capacidad para inversiones a largo plazo. Se espera que los despidos se completen para finales de septiembre de 2024.

ROCKET LAB USA (RKLB) anunció el exitoso embalaje y envío de dos naves espaciales con destino a Marte a Cabo Cañaveral, Florida, en preparación para su lanzamiento. Estas naves forman parte de la misión de heliofísica de la NASA y fueron diseñadas y construidas por RKLB para el Laboratorio de Ciencias Espaciales de la Universidad de California en Berkeley.

SONOS INC (SONO) declaró una reducción de plantilla que afectará a alrededor del 6% de su número total de empleados. Las decisiones de poner fin a puestos de trabajo específicos cumplirán con la legislación laboral y las consultas requeridas con los representantes de los trabajadores en algunos países.

HUACHEN AI PARKING MANAGEMENT TECHNOLOGY HOLDING (HCAI) ha presentado una solicitud de Oferta Pública Inicial (OPI) consistente en 5.000.000 de acciones a un precio de entre USD 4 y USD 6 cada una.

GALAXY PAYROLL GROUP (GLXG) ha presentado una solicitud para ofrecer 2.000.000 de acciones en oferta pública inicial a un precio de USD 4 por acción.

AMD (AMD) anunció que planea adquirir el fabricante de servidores ZT Systems por USD 4.900 M, mientras la compañía busca ampliar su cartera de chips y hardware de inteligencia artificial y plantar batalla a Nvidia.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

ASIA: Los pedidos principales de maquinaria en Japón, que excluyen los destinados a barcos y compañías eléctricas, aumentaron un 2,1% MoM, alcanzando los JPY 876,1 Bn en junio de 2024. En términos interanuales, los pedidos de maquinaria del sector privado disminuyeron inesperadamente un 1,7%, en contraste con el consenso de un aumento del 1,8% y revertiendo el aumento del 10,8% de mayo.

URUGUAY: El Banco Central de Uruguay decidió mantener su tasa de política monetaria en 8,5% durante su reunión de agosto de 2024, continuando sin cambios por tercera sesión consecutiva, con el objetivo de sostener la tendencia a la baja de la inflación hacia el objetivo del 4,5% dentro del Horizonte de Política Monetaria.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares cerraron la semana en alza, con la mirada puesta en el blanqueo de capitales. Albanesi y GEMSA realizan canje de ONs.

Los bonos en dólares cerraron la semana pasada en alza, en medio de un contexto global más calmo ante la posibilidad que la Fed baje las tasas de interés en la próxima reunión de septiembre.

Pero además, los soberanos se mostraron positivos frente a expectativas que Argentina pueda hacer frente a los compromisos en lo que queda de 2024 y 2025. El presidente Javier Milei, en el marco de la Expo Real Estate, aseguró que el Gobierno tiene garantizado el rollover de la deuda para parte de 2025, debido a la recomposición de las cuentas públicas.

Más allá de las preocupaciones por el actual nivel de reservas internacionales, los inversores mantienen las buenas perspectivas sobre el blanqueo de capitales y sobre los fondos que pueda conseguir el Gobierno para afrontar los compromisos que se vienen.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo en la semana 87 unidades (-5,6%) y se ubicó en los 1471 puntos básicos.

En BYMA, el AL35 subió 4,9%, el AL29 +3,5%, el AE38 +3,4%, el AL30 +2,6%, y AL41 +1,7%. El GD41 ganó 7,8%, el GD46 +6,6%, el GD38 +6,5%, el GD35 +5,4%, el GD30 +2,9% y el GD29 +1,5%.

En el marco del blanqueo, la AFIP habilitó el Registro de Proyectos Inmobiliarios (REPI) para inversiones en obras nuevas o con un grado de avance de hasta 50%. La normativa entra en vigencia a través de la Resolución General N° 5549/24.

Los bonos en pesos ajustables por CER tuvieron una semana positiva después de conocerse la inflación oficial de julio la cual resultó apenas por encima de lo previsto, pero desacelerándose respecto al mes anterior: el PARP ganó 9,2%, el DICP +9,2%, el TX28 +6,9%, el TC25 +5%, el TX26 +4,7%, el TX25 +4,2%, el CUAP +3%, el TX4 +2,9%, el TX4 +1,4%, y el TX5 +1,1%.

ALBANESI ENERGÍA realiza un canje de ONs Clase XV en dólares, ONs Clase XVI y XVII dollar linked, y ONs Clase XVIII denominadas en UVAs, por varios títulos elegibles, por un valor nominal en conjunto de hasta un equivalente de USD 250 M.

GENERACIÓN MEDITERRÁNEA realiza un canje de ONs Clase XXXV en dólares, ONs Clase XXXVI y XXXVII dollar linked, y ONs Clase XVIII denominadas en UVAs, por otros títulos elegibles, por un valor nominal en conjunto de hasta un equivalente de USD 1.000 M.

Hoy pagarán la renta de los títulos TLCJO, WNCJO, WNCKO, CS36O, PUN30, PN7CO y RB56O, más el capital e intereses de los bonos TB31P, CH24D, PUN 27, HBC7O, RB55O, STCAO, STCBO y T7X4.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval ganó en la semana 4,1%, pero aún se mantiene lejos del máximo histórico del pasado 12 de julio

El índice S&P Merval mostró la semana anterior una ganancias de 4,1% y cerró en los 1.649.329,42 puntos, registrando un máximo de 1.670.481 unidades y un mínimo de 1.566.657 puntos.

El índice líder logró superar el valor máximo del pasado 24 de julio, pero aún se encuentra sin alcanzar el punto más alto de 1.728.863 puntos registrado el 12 de julio de este año.

Valuado en dólares (al CCL), el principal índice subió 0,4% en las últimas cinco ruedas y se ubicó en los 1.309,41 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 141.313,8 M, dejando un promedio diario de ARS 28.262,8 M. En Cedears se negociaron ARS 114.724,4 M, marcando un promedio diario de ARS 22.944,9 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron en la semana fueron las de: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +16,1%, Banco Macro (BMA) +11,2%, BBVA Banco Francés (BBAR) +8,4%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +6,5%, Grupo Supervielle (SUPV) +5,4%, e YPF (YPFD) +4,9%, entre otras.

Sólo cerraron en baja: Transener (TRAN) -2,6%, Aluar (ALUA) -0,8%, y Grupo Financiero Valores (VALO) -0,4%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron la semana pasada con mayoría de subas: Adecoagro (AGRO) +10,6%, Banco Macro (BMA) +10,4%, Globant (GLOB) +10,1%, IRSA (IRS) +9,9%, BBVA Banco Francés (BBAR) +9,6%, y Vista Energy (VIST) +8,6%, entre las más importantes.

Sólo cerró en baja la acción de DESPEGAR (DESP), que perdió 0,9%.

Indicadores y Noticias locales

Los precios mayorista aumentaron en julio un 3,1% YoY (INDEC)

El Índice de precios internos al por mayor (IPIM) registró un aumento del 3,1% MoM en julio. Esta variación es consecuencia de la suba del 3,3% en los "Productos nacionales" y del 1,0% en los "Productos importados". Por otra parte, el Índice de precios internos básicos al por mayor (IPIB) mostró un aumento del 2,6% MoM.

El costo de la construcción aumentó en julio un 1,8% MoM (INDEC)

El Índice del resultado de la construcción (ICC) en el Gran Buenos Aires correspondiente a julio registró una suba de 1,8% MoM. Este resultado surge como consecuencia de un alza del 2,6% en el capítulo "Materiales", de 0,8% en el capítulo "Mano de obra" y del 2,2% en el capítulo "Gastos generales".

La canasta para criar a un niño en julio aumentó 5,9% MoM (INDEC)

Criar a un niño insumió en Argentina entre ARS 346.729 y ARS 436.261 en julio, según el INDEC, representando ese gasto un aumento promedio del 5,9% MoM (1,9% por encima de la inflación oficial de julio). En la comparación interanual, la canasta de crianza se incrementó un 207,1% en promedio.

Las ventas PyMES durante el Día del Niño bajaron 14,4% YoY (CAME)

La Confederación Argentina de la Mediana Empresa informó que las ventas minoristas del Día del Niño disminuyeron un 14,4% YoY, ajustadas por inflación.

El Gobierno tuvo en julio un déficit financiero de -ARS 601 Bn

En julio, el Sector Público Nacional (SPN) registró un resultado de ARS 908.253 M y un resultado financiero de -ARS 600.957 M. Este resultado es mejor a lo esperado, teniendo en cuenta que en julio se abonaron aguinaldos y los intereses que se pagaron duplicaron el promedio de intereses mensuales estimados en el año. En los primeros 7 meses del año, el SPN acumula un superávit primario de aproximadamente 1,4% del PIB y un superávit financiero de casi 0,4% del PIB.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales brutas crecieron en la semana USD 148 M y finalizaron en USD 27.540 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (perdió la semana pasada ARS 5,76 (-0,4%) y cerró en USDARS 1.292,11, mostrando una USDARS 1.295,30, marcando el mayor spread de la semana. En tanto, el dólar MLEP (o Bolsa) bajó ARS 2,97 (-0,2%) y se ubicó en USDARS 1.295,30, marcando un spread con la divisa que opera en el MLEP de 37,2%.

El tipo de cambio mayorista aumentó en las últimas cinco ruedas ARS 5,00 (+0,5%) y se ubicó en los USDARS 944,00 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró en la semana USD 101 M.

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se reflejan en juicios fiables. No podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejadas en el informe actual del autor, a la fecha de su contenido, pueden ser objeto de cambios sin previo aviso. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este informe no es una predicción de resultados, ni asegura alguno. En la medida en que la información obtenida del informe pueda considerarse como recomendación, dicha información es impersonal y no está adaptada a las necesidades de inversión de ninguna persona específica. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los interesados deben asegurarse que comprenden las condiciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna remuneración a consecuencia de las operaciones realizadas sobre activos mencionados en el informe. Se encuentra prohibido reenviar este mail con sus contenidos y/o adjuntos dado que es información privada para aquellos a los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.